

גיוסים ערים באג"ח והתמתנות הפדיונות בקרנות הנאמנות - באוגוסט 2006

בסיכום תקופת המלחמה בצפון הפגין שוק ההון יציבות, כאשר מדד המניות ירד בכ-0.6% בלבד ואלו שער החליפין נותר ללא שינוי. בסיכום חודש אוגוסט עלה מדד המניות בכאחוז לאחר ירידה מצטברת בשיעור של כ-18% מאמצע מאי עד אמצע יולי ונותר נמוך בכ-3% מהרמה בה היה בתחילת השנה. מגמה דומה נרשמה במדדים המובילים ת"א-25 ות"א-100 ואילו מדד התל-טק, המושפע מהעליות בנאסד"ק (בשיעור של כ-4.4%), בלט בעלייה של כ-3.5%, לאחר ירידה של כ-13% מתחילת השנה. יצוין כי המדד הכללי רשם עלייה גבוהה מזו של מדדי ת"א-100 והיתר, עקב הגבלת משקלה של טבע (שעלתה בכ-5%) במדד ת"א-100 ל-9.5%. מדד איגרות החוב עלה באוגוסט בכ-0.4% והשלים עלייה של כ-2.6% מתחילת השנה.

באוגוסט, החודש השני לפגרת הקיץ, נרשמה ירידה בפעילות במניות ומחזור המסחר היומי שהסתכם בכ-1.1 מיליארד שקל היה נמוך בכ-25% מהמוצע מתחילת השנה. בשוק איגרות החוב הסתכם המחזור היומי בכ-1.4 מיליארד שקל- נמוך מעט מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

מגמה דומה אפיינה את המסחר בשוק הנגזרים, כאשר מחזור המסחר היומי באופציות על מדד ת"א-25 הסתכם בכ-270 אלף יחידות בלבד, לאחר מחזור חסר תקדים בהיקף של כ-400 אלף יחידות ביולי והיה נמוך בכ-20% מהמחזור הממוצע מתחילת השנה.

באוגוסט, החודש האחרון להנפקות על בסיס הדו"חות לרבעון ראשון של השנה, בוצעו 6 הנפקות לציבור בסכום כולל של כחצי מיליארד שקל. מרבית הסכום, כ-310 מיליון שקל, גויס ע"י חברת הנדל"ן החדשה – **רבע כחול נדל"ן** וכ-25 מיליון שקל גויס ע"י החברה החדשה – **ביוקנסל**, המצטרפת לשבע חברות ביוטכנולוגיה חדשות שהנפיקו השנה. בנוסף, בוצעו החודש חמש הקצאות פרטיות בסכום כולל של כ-160 מיליון שקל. מרבית הסכום, כ-110 מיליון שקל, גויס בהקצאה פרטית שביצעה **איירפורט סיטי** למשקיעים מוסדיים. מימוש סופי של חמש סדרות כתבי אופציה למניות הזרים לחברות כ-190 מיליון שקל נוספים.

בשוק תעודות הסל הנפיקה **קסם סחורות** שתי תעודות בחסר על מדדי מניות מקומיים. בנוסף, הנפיקה **תכלית גלובל** – תעודת סחורה על חוזה עתידי על כסף. כיום נסחרות בבורסה 79 תעודות סל על מדדי מניות ישראלים ובינלאומיים, 8 תעודות סחורה ו-3 תעודות סל על מדדי אג"ח.

החברה הזרה - **אמפל** נרשמה למסחר בתל-אביב, במסגרת הרישום הכפול, והצטרפה ל-36 החברות שביצעו רישום כפול.

הממשלה גייסה באוגוסט בשוק האג"ח כ-1.5 מיליארד שקל באמצעות איגרות חוב, כ-80% מהן לא צמודות – מסוג "שחר" וכ-20% מהן אג"ח צמודות מדד ל-30 שנה. החודש לא נרשמו פדיונות קרן, בדומה לשלושת החודשים הקודמים, ובסיכום מתחילת השנה נרשמו פדיונות נטו בסך של כמיליארד שקל, לעומת גיוס נטו בסכום של כ-5.4 מיליארד שקל בכל שנת 2005.

באוגוסט, בוצעו 14 הנפקות אג"ח בסך של כ-2.5 מיליארד שקל. 6 מההנפקות בוצעו ע"י חברות חדשות, רובן מתחום הנדל"ן. מרבית הסכום גויס באמצעות אג"ח צמודות מדד, כאשר בלטו **כור** ו**רבע כחול נדל"ן** שגייסו כל אחת מהציבור כ-600 מיליון שקל ו**אלביט הדמיה**, שגייסה כ-510 מיליון שקל.

בנוסף, גויסו כ-1.7 מיליארד שקל נוספים בהקצאות פרטיות של אג"ח למשקיעים מוסדיים, ומימוש סופי של ארבע סדרות של כתבי אופציה לאג"ח הזרים לחברות כ-140 מיליון שקל נוספים.

נתונים עיקריים (במיליוני שקלים)

| 2004 | 2005 | ינואר-אוגוסט 2006 | | |
|--------|--------|-------------------|-------------------------------|-----------------------|
| 658 | 1,001 | 1,441 | מניות | מחזור מסחר יומי ממוצע |
| 959 | 1,340 | 1,469 | אג"ח | |
| 7,090 | 12,249 | 5,713 | מניות ⁽¹⁾ | גיוס הון בישראל |
| 20,194 | 45,141 | 23,499 | אג"ח לא ממשלתי ⁽²⁾ | |

(1) כולל הקצאות פרטיות ומימוש אופציות; לא כולל גיוס הון בחו"ל.

(2) כולל אג"ח חברות, מובנות, תעודות פיקדון, אג"ח נ.ש.ר., רצף מוסדיים ומימוש אופציות; לא כולל הקצאות פרטיות לחברות בנות.

במסגרת רצף מוסדיים נרשמו החודש למסחר איגרות חוב בסך של כ-315 מיליון שקל ומתחילת השנה כ-5.7 מיליארד שקל. יצוין כי לראשונה נרשמו בדרך זו, החודש, איגרות חוב מוניציפליות של עיריית רעננה, שגייסה ממשקיעים מוסדיים כ-150 מיליון שקל.

באוגוסט התמתנו הפדיונות בקרנות הנאמנות והם הסתכמו בכ-2.1 מיליארד שקל – ירידה חדה לעומת שלושת החודשים הקודמים. החודש נרשמו פדיונות נטו בסך של כ-700 מיליון שקל נטו בממוצע, בכל סוג, למעט הקרנות המנייתיות בהן לא נרשמה פעילות מהותית. סך הפדיונות נטו בכל קרנות הנאמנות יחד, לסוגיהן, מגיע לכ-17.1 מיליארד שקל מתחילת השנה, לעומת גיוס נטו בהיקף של 15 מיליארד שקל בממוצע בכ"א מהשנתיים האחרונות.

1-8/2006 אוגוסט 2006

| | | | |
|--|---------|--------|--|
| | | | 1. ערך שוק (מיליארדי שקלים) |
| | 603.2 | | א. מניות והמירים |
| | 389.1 | | ב. איגרות חוב (ממשלתיות ואחרות) |
| | 93.3 | | ג. מלווה קצר מועד |
| | | | 2. מחזורי מסחר יומי ממוצע (מיליוני שקלים) |
| | 1,441 | 1,117 | א. מניות והמירים |
| | 1,469 | 1,415 | ב. איגרות חוב |
| | 745 | 636 | ג. מלווה קצר מועד |
| | | | 3. נגזרים ממוצע יומי (באלפי יחידות) |
| | 319 | 268 | א. אופציות וחוזים על מדד ת"א-25 |
| | 29 | 24 | ב. אופציות וחוזים דולר/שקל |
| | 0.5 | 0.3 | ג. אופציות וחוזים אירו/שקל |
| | | | 4. גיוס הון וחברות חדשות |
| | 31 | 4 | א. מספר "חברות מניות חדשות" בבורסה |
| | | | ב. מספר הנפקות לציבור |
| | 64 | 6 | 1. מניות והמירים |
| | 62 | 14 | 2. איגרות חוב לא ממשלתיות (ללא מוסדיים) |
| | | | ג. היקף ההנפקות וההקצאות (מיליוני שקלים) |
| | 36,935 | 877 | 1. מניות והמירים* |
| | 5,713 | 862 | מזה: גיוס הון בישראל |
| | 23,499 | 5,462 | 2. איגרות חוב לא ממשלתיות* |
| | 8,735 | 1,148 | מזה: איגרות חוב נ.ש.ר ו"רצף מוסדיים" |
| | 14,756 | 1,541 | 3. איגרות חוב ממשלתיות ברוטו |
| | -978 | 1,541 | 4. איגרות חוב ממשלתיות נטו |
| | | | 5. שינוי נומינלי במדדי שערים |
| | -3.3% | 1.1% | א. כל המניות וההמירים |
| | -2.4% | 0.3% | ב. ת"א-25 |
| | -0.4% | 0.6% | ג. ת"א-100 |
| | 15.5% | 0.3% | ד. "יתר" |
| | -9.9% | 3.5% | ה. תל-טק |
| | 2.6% | 0.4% | ו. איגרות-חוב |
| | | 597 | 6. מספר חברות שמניותיהן רשומות |
| | | | 7. גיוס נטו בקרנות נאמנות (מיליוני שקלים) |
| | -17,126 | -2,156 | א. קרנות מניות |
| | -1,525 | 5 | ב. קרנות אג"ח |
| | -7,089 | -700 | ג. קרנות שקליות |
| | -8,834 | -842 | ד. קרנות חו"ל |
| | 322 | -619 | |

נורית דרור
יחידת המחקר

* כולל מימושי אופציות; לא כולל הקצאות לחברות בנות ותעודות סל.